

【表紙】

【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成28年 9 月30日
【計算期間】	第 9 期中(自 平成28年 1 月 1 日 至 平成28年 6 月30日)
【ファンド名】	フィリップ - アイザワ トラスト インドネシアファンド (Phillip-Aizawa Trust Indonesia Fund)
【発行者名】	FCインベストメント・リミテッド (FC Investment Ltd.)
【代表者の役職氏名】	取締役 リー・ワイ・リム (Lee Wai Lim)
【本店の所在の場所】	ケイマン諸島、KY1-1111、グランド・ケイマン、私書箱2681、ハッチン ス・ドライブ、クリケット・スクエア、コードン・トラスト・カンパ ニー(ケイマン)リミテッド気付 (c/o Codan Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands)
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 竹 野 康 造
【代理人の住所又は所在地】	東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 竹 野 康 造 弁護士 大 西 信 治
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目 6 番 1 号 丸の内パークビルディング 森・濱田松本法律事務所
【電話番号】	03(6212)8316
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

1 【ファンドの運用状況】

(1) 【投資状況】(資産別および地域別の投資状況)

FCインベストメント・リミテッド(以下「管理会社」といいます。)が管理するフィリップ・アイザワ トラスト インドネシアファンド(以下、「フィリップ・アイザワ トラスト」を「ファンド」、「インドネシアファンド」を「サブ・ファンド」といいます。)の運用状況は次のとおりです。

(2016年7月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 (米ドル)	投資比率 (%)
株式	インドネシア	2,427,988.52	93.84
	シンガポール	16,350.62	0.63
小計		2,444,339.14	94.48
現金・その他の資産(負債控除後)		142,931.45	5.52
総計(純資産総額)		2,587,270.59 (約270百万円)	100.00

(注1) 投資比率とは、サブ・ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。以下同じです。

(注2) 米ドルの円貨換算は、便宜上、平成28年7月29日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=104.42円)によります。以下同じです。

(注3) ファンドは、ケイマン法に基づいて設定されていますが、ファンド証券は、米ドル建てのため以下の金額表示は別段の記載がない限り米ドル貨をもって行います。

(注4) 本書の中で金額および比率を表示する場合、別段の記載がない限り四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してあります。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

(2) 【運用実績】

【純資産の推移】

2016年7月末日までの1年間における各月末の純資産の推移は次のとおりです。

	純資産総額		純資産価格	
	米ドル	円	米ドル	円
2015年8月末日	2,272,664.90	237,311,669	101.10	10,557
9月末日	1,995,364.02	208,355,911	89.76	9,373
10月末日	2,268,902.77	236,918,827	102.80	10,734
11月末日	2,177,208.69	227,344,131	98.94	10,331
12月末日	2,258,299.82	235,811,667	103.44	10,801
2016年1月末日	2,170,024.75	226,593,984	99.91	10,433
2月末日	2,294,599.69	239,602,100	105.87	11,055
3月末日	2,449,310.79	255,757,033	112.86	11,785
4月末日	2,376,351.96	248,138,672	111.55	11,648
5月末日	2,227,775.01	232,624,267	104.58	10,920
6月末日	2,424,901.23	253,208,186	114.91	11,999
7月末日	2,587,270.59	270,162,795	122.60	12,802

(注) 会計年度末および中間期末の財務諸表において表示されている数値は、管理報酬、受託報酬およびその他費用がその発生時に費やされるものとして作成されることがあり、また、金融資産評価勘定について期末における公正価値を調整した数値が表示されることがあるため、募集目論見書に従って計算されている上記の純資産総額とは異なることがあります。

【分配の推移】

該当事項はありません。(2016年7月末日現在)

【収益率の推移】

計算期間	収益率(注)
2015年8月1日から2016年7月末日まで	3.56%

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 当該期間最終日の純資産価格(当該期間の分配金の合計金額を加えた額)

b = 上記期間の直前の日(2015年7月末日)の純資産価格(分配落の額)

2 【販売及び買戻しの実績】

2016年7月末日までの1年間における販売および買戻しの実績ならびに2016年7月末日現在の発行済口数は次のとおりです。

販売口数	買戻口数	発行済口数
97 (97)	2,560 (2,560)	21,103 (21,103)

(注) ()内の数は本邦内における販売・買戻および発行済口数です。

3 【ファンドの経理状況】

フィリップ - アイザワ トラスト インドネシアファンド

- a . 本書記載のフィリップ - アイザワ トラスト インドネシアファンドの邦文の中間財務書類（以下「邦文の中間財務書類」といいます。）は、香港財務報告基準に準拠して作成された原文の中間財務書類（以下「原文の中間財務書類」といいます。）を管理会社が翻訳したものです。フィリップ - アイザワ トラスト インドネシアファンドの中間財務書類の日本における開示については、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定が適用されています。
- b . 原文の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）の監査を受けていません。
- c . 邦文の中間財務書類には、原文の中間財務書類中の米ドル表示の金額について円換算額が併記されています。日本円への換算には、2016年7月29日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値、1米ドル = 104.42円の為替レートが使用されています。なお、千円未満の金額は四捨五入されています。

(1) 【資産及び負債の状況】

フィリップ・アイザワ トラスト インドネシアファンド

中間財政状態計算書

2016年6月30日現在

	2016年6月30日現在		2015年12月31日現在	
	米ドル	千円	米ドル	千円
資産				
銀行預金	218,560	22,822	233,034	24,333
損益を通じて公正価値で測定される金融資産	2,267,944	236,819	2,085,433	217,761
ブローカーに対する債権	22	2	22	2
未収配当金	2,216	231	908	95
資産合計	<u>2,488,742</u>	<u>259,874</u>	<u>2,319,397</u>	<u>242,191</u>
負債				
未払金及び未払費用	63,841	6,666	52,822	5,516
未払買戻代金	-	-	8,275	864
負債合計	<u>63,841</u>	<u>6,666</u>	<u>61,097</u>	<u>6,380</u>
資本				
資本金	<u>2,424,901</u>	<u>253,208</u>	<u>2,258,300</u>	<u>235,812</u>
負債及び資本合計	<u>2,488,742</u>	<u>259,874</u>	<u>2,319,397</u>	<u>242,191</u>
発行済買戻可能受益証券口数	<u>21,103</u>		<u>21,831</u>	
買戻可能受益証券1口当たりの純資産価格 (香港財務報告基準に準拠)	<u>114.91</u>	<u>12</u>	<u>103.44</u>	<u>11</u>

フィリップ・アイザワ トラスト インドネシアファンド

中間包括利益計算書

自 2016年 1 月 1 日 至 2016年 6 月30日

	自 2016年 1 月 1 日 至 2016年 6 月30日		自 2015年 1 月 1 日 至 2015年 6 月30日	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益				
配当金収入	43,023	4,492	70,318	7,343
利息収入	23	2	12	1
	<u>43,046</u>	<u>4,495</u>	<u>70,330</u>	<u>7,344</u>
費用				
投資運用報酬	8,080	844	12,727	1,329
受託報酬	12,000	1,253	12,000	1,253
管理報酬	1,157	121	1,817	190
管理事務代行費用	14,210	1,484	12,985	1,356
監査報酬	18,897	1,973	18,416	1,923
弁護士及び専門家報酬	14,854	1,551	12,679	1,324
保管業務報酬	4,084	426	5,726	598
販売報酬	5,771	603	9,090	949
代行協会員報酬	2,309	241	3,645	381
源泉税	8,475	885	13,741	1,435
その他費用	12,764	1,333	15,122	1,579
	<u>102,601</u>	<u>10,714</u>	<u>117,948</u>	<u>12,316</u>
投資損益及び為替差損益調整前損益	(59,555)	(6,219)	(47,618)	(4,972)
投資損益及び為替差損益				
損益を通じて公正価値で測定される 金融資産に係る純実現損失	(53,758)	(5,613)	(62,354)	(6,511)
損益を通じて公正価値で測定される 金融資産に係る未実現利益 / (損失) の純変動	200,117	20,896	(649,477)	(67,818)
為替差損益	158,660	16,567	(60,665)	(6,335)
	<u>305,019</u>	<u>31,850</u>	<u>(772,496)</u>	<u>(80,664)</u>
中間利益 / (損失)	245,464	25,631	(820,114)	(85,636)
中間包括利益 / (損失) 合計	<u>245,464</u>	<u>25,631</u>	<u>(820,114)</u>	<u>(85,636)</u>

フィリップ・アイザワ トラスト インドネシアファンド

中間持分変動計算書

自 2016年 1 月 1 日 至 2016年 6 月30日

	発行済受益証券口数	資本金		資本合計	
		米ドル	千円	米ドル	千円
2015年 1 月 1 日現在	25,630	4,117,159	429,914	4,117,159	429,914
買戻可能受益証券の発行額	155	24,006	2,507	24,006	2,507
買戻可能受益証券の買戻額	(1,913)	(283,495)	(29,603)	(283,495)	(29,603)
期中包括利益合計	-	(820,114)	(85,636)	(820,114)	(85,636)
2015年 6 月30日現在	23,872	3,037,556	317,182	3,037,556	317,182

	発行済受益証券口数	資本金		資本合計	
		米ドル	千円	米ドル	千円
2016年 1 月 1 日現在	21,831	2,258,300	235,812	2,258,300	235,812
買戻可能受益証券の発行額	50	5,650	590	5,650	590
買戻可能受益証券の買戻額	(778)	(84,513)	(8,825)	(84,513)	(8,825)
期中包括利益合計	-	245,464	25,631	245,464	25,631
2016年 6 月30日現在	21,103	2,424,901	253,208	2,424,901	253,208

(2) 【投資有価証券明細表等】

(a) 株式

(2016年6月末日現在)

順位	銘柄	国・地域	業種	株数(株)	帳簿価額(米ドル)		時価(米ドル)		投資比率 (%)
					単価	合計	単価	合計	
1	TELEKOMUNIKASI INDONESIA B IDR	Indonesia	電気通信サービス	770,600	0.19	147,816.10	0.30	232,118.97	9.57
2	PT BANK NEGARA INDONESIA IDR	Indonesia	銀行	438,300	0.45	195,532.37	0.39	172,493.76	7.11
3	KALBE FARMA IDR	Indonesia	医薬品	1,423,700	0.10	140,614.12	0.12	164,857.41	6.80
4	SEMEN INDONESIA PERSERO IDR	Indonesia	建設資材	202,500	1.35	272,407.87	0.71	143,296.37	5.91
5	BANK CENTRAL ASIA TBK IDR	Indonesia	銀行	120,400	0.89	107,293.37	1.01	121,420.57	5.01
6	MEDIA NUSANTARA CIRT TBK IDR	Indonesia	メディア	715,400	0.24	173,884.49	0.17	119,116.02	4.91
7	CIPUTRA PROPERTY IDR	Indonesia	不動産	2,345,794	0.06	142,273.92	0.05	109,185.15	4.50
8	ASTRA OTOPARTS TBK IDR	Indonesia	自動車部品	766,250	0.36	274,769.94	0.14	108,445.28	4.47
9	BANK RAKYAT INDONESIA IDR	Indonesia	銀行	132,100	0.83	109,808.68	0.82	107,975.48	4.45
10	PT ASTRA INTL IDR	Indonesia	自動車	190,400	0.66	124,945.43	0.56	106,634.38	4.40
11	PERUSAHAAN GAS NEGARA IDR	Indonesia	公益事業	523,700	0.45	237,361.59	0.18	92,746.38	3.82
12	BK MANDIRI IDR	Indonesia	銀行	116,823	0.83	96,795.69	0.72	84,215.48	3.47
13	SURYA CITRA MEDIA IDR	Indonesia	メディア	314,200	0.14	43,805.62	0.25	78,472.72	3.24
14	SURYA SEMESTA INTERNUSA IDR	Indonesia	建設	1,633,700	0.06	92,577.77	0.05	76,658.90	3.16
15	BLUE BIRD TBK PT IDR	Indonesia	運輸	236,700	0.62	146,434.71	0.31	72,731.55	3.00
16	TIGA PILAR SEJAHTERA FOOD IDR	Indonesia	食品	578,300	0.14	80,629.67	0.12	69,590.33	2.87
17	MATAHARI PUTRA PRIMA TBK PT IDR	Indonesia	小売	500,000	0.13	64,470.37	0.12	58,654.36	2.42
18	TOTAL BANGUN PERSADA IDR	Indonesia	建設	998,400	0.04	44,075.59	0.06	58,182.71	2.40
19	WIJAYA KARYA IDR	Indonesia	建設	250,000	0.20	50,187.33	0.22	56,005.45	2.31
20	INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA IDR	Indonesia	建設資材	41,400	1.75	72,330.09	1.28	52,874.06	2.18
21	INDOFOOD SUKSES MAKMUR IDR	Indonesia	食品	93,200	0.49	45,950.94	0.55	51,139.03	2.11
22	SOECHI LINES TBK IDR	Indonesia	エネルギー	1,539,200	0.05	79,148.18	0.03	49,392.33	2.04
23	MULTIPOLAR TBK IDR	Indonesia	小売	1,737,800	0.03	44,052.49	0.03	48,663.13	2.01
24	SAMUDERA SHIP LINE SGD	Singapore	運輸	122,000	0.18	21,933.02	0.14	16,775.80	0.69
25	MARTINA BERTO TBK IDR	Indonesia	パーソナル用品	1,133,400	0.07	76,959.14	0.01	16,298.04	0.67

4 【管理会社の概況】

(1) 【資本金の額】

管理会社の2016年7月末日現在の資本金は5,000万円で、全額払込済みです。管理会社は、1株50,000円の記名式株式1,000株を発行済みです。

(2) 【事業の内容及び営業の状況】

管理会社の事業の目的には、定款に規定される以外の制限はなく、投資信託の管理会社として行為することを含みます。

管理会社は、2016年7月末日現在、以下のとおり、公募投資信託8本の管理・運用を行っています。

(2016年7月末日現在)

国別 (設立国)	種類別	本数	純資産の合計(通貨別)
ケイマン	公募	6	45,157,161.81米ドル
		2	6,457,436,560円

(3) 【その他】

管理会社の定款は、随時、管理会社の定款の定足数を充たした株主総会の決議により変更することができます。

本書提出前6か月以内において管理会社に重要な影響を与えまたは与えると予想される事実は生じていません。

5 【管理会社の経理の概況】

中間財務書類

- a．管理会社の日本文の中間財務書類は、日本において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠して作成された原文の中間財務書類を管理会社が翻訳したものです。これは、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものです。
- b．管理会社の中間財務書類は、本国における独立監査人の監査を受けていません。
- c．管理会社の原文の中間財務書類は、日本円で表示されています。

(1) 【資産及び負債の状況】

FCインベストメント・リミテッド
中間貸借対照表

	2015年8月31日現在	2016年2月29日現在
	(単位:円)	(単位:円)
資 産		
流動資産:		
現金および現金同等物	93,304,170	19,202,552
売掛金	1,954,541	1,765,253
短期貸付金	-	70,000,000
営業投資有価証券	7,828,992	12,874,660
その他の流動資産	374,901	1,268,919
流動資産合計	103,462,604	105,111,384
資産合計	103,462,604	105,111,384
負 債		
流動負債:		
未払金	2,029,605	2,029,623
負債合計	2,029,605	2,029,623
純資産		
資本金		
授權株式数 2,300株		
発行済株式総数 1,000株	50,000,000	50,000,000
利益剰余金	51,432,999	53,081,761
純資産合計	101,432,999	103,081,761
負債及び純資産合計	103,462,604	105,111,384

(2) 【損益の状況】

FCインベストメント・リミテッド
中間損益計算書

	2014年9月1日から 2015年2月28日まで	2015年9月1日から 2016年2月29日まで
	(単位:円)	(単位:円)
収 益		
管理報酬	13,274,326	11,378,287
受取利息	5,185	625,799
為替差益	778,076	-
収益合計	14,057,587	12,004,086
費 用		
支払手数料	6,176,127	4,854,354
法務及び専門家報酬	1,949,088	2,051,973
アドバイザー報酬	1,178,559	1,225,241
支払給与	1,733,835	1,800,630
銀行手数料	265,665	174,244
営業投資有価証券評価損	25,408	21,767
為替差損	-	35,600
その他の営業費用	569,792	191,515
費用合計	11,898,474	10,355,324
中間純利益	2,159,113	1,648,762